SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 7 DE NOVIEMBRE DE 2004 AÑO 15 N°761



BUENA MONEDA. Ayatolas y mercaderes *por Alfredo Zaiat*
DESECONOMIAS. Almanaques politizados *por Julio Nudler*
CONTADO. Problemas del éxito *por Marcelo Zlotogwiazda*
INTERNACIONALES. Bush: Hay más torta para todos *por Claudio Uriarte*

INVESTIGACION EXCLUSIVA

Es el distrito del país que recibe más subsidios por habitante. **Cash** relevó la existencia de 17 planes sociales, que atienden a 147 mil beneficiarios. El monto anual de esa asistencia es de 74 millones de pesos, cifra que casi duplica el presupuesto de ese municipio. Ese territorio, a sólo 40 kilómetros de la Capital, donde viven 230 mil personas en condiciones de vulnerabilidad extrema, es José C. Paz.

JOSE C. PLAN

Gustavo Mujica

Sumacero

el Libro

FUNDAMENTOS DE MARKETING
Roberto Dvoskin
Ediciones Granica



El autor sostiene que los precios que se fijan en el mercado no dependen de los productos que se ofrecen sino de las personas y sus necesidades. Por lo tanto, con las técnicas de investigación que provee el marketing estudia al consumidor, sus conductas de compra y su pertenencia a distintos segmentos del mercado. Analiza la interacción entre el mercado y los oferentes para definir la conveniencia de un determinado negocio y define los conceptos tradicionales del marketing (producto, precio, distribución y comunicación). Por último se hace referencia a la conformación e instrumentación de un plan de marketing y a los pasos para llevarlo a cabo.

EL CHISTE

Un joven contador concurre a una renombrada multinacional para pedir empleo. El jefe de personal le dice que ya tienen suficientes contadores, pero el joven insiste:
–Podría trabajar sólo como asesor durante los primeros meses.
–Tenemos más de los que usamos.
–No soy orgulloso, puedo comenzar haciendo trabajos de papelería.
–Le repito que no tenemos ningún puesto para una persona con sus calificaciones.
El joven se pone de pie y grita ofuscado: –Le estoy ofreciendo lo mejor de mí, pero parece que en este país sólo se puede conseguir trabajo si uno se convierte en un crápula arrastrado.
El jefe lo mira y agrega: –Abogados también tenemos.

EL ACERTIJO

Un anfitrión recibe a 30 invitados. Tenía 100 pasteles para repartir entre ellos. En lugar de cortar los pasteles en trozos, decidió dar 4 pasteles a cada uno de los invitados preferidos y tres a cada uno de los demás invitados.
¿Cuántos eran sus invitados preferidos?

Respuesta:
Había 10 invitados preferidos.
10x4 + 20x3 = 40 + 60 = 100.

la Posta

El gobierno alemán pondrá en marcha un paquete de medidas para reducir su déficit público en 10.000 millones de euros en 2005 con el objetivo de no superar el límite del 3 por ciento establecido por la Unión Europea. La medida más llamativa es la eliminación del día de su **fiesta nacional**. El ministro alemán de Economía y Empleo, Wolfgang Clement, afirmó que la supresión del día festivo permitirá "mejorar el crecimiento económico del país un 0,1 por ciento". Clement indicó que Alemania tiene una media alta de días festivos en comparación con otros países. En Europa, el país con más días festivos es Finlandia, con catorce, y el con menos, Países Bajos, con siete.

Cursos & seminarios

Los Encuentros del Mercosur, coorganizados por la Fundación OSDE y la Universidad de Chile, han tenido lugar desde el 2000 a la fecha. En esta ocasión, el 5º Encuentro del Mercosur se llevará a cabo nuevamente en Santiago de Chile, y en su amplio programa participarán especialistas provenientes de Bolivia, Brasil, Chile, Paraguay, Perú, Uruguay y la Argentina, en diferentes disciplinas tales como Micro y Macroeconomía, Salud, Cultura, Educación, Política. Las actividades tendrán lugar los próximos 8, 9 y 10 de noviembre.

Jornada

La **Asamblea de Palermo Viejo** invita a la *"Feria de productos de empresas sociales"* que se realizará los días sábado 13 y domingo 14 de 14 a 20, en Bonpland 1660. Además de la oferta de artesanías, productos textiles, alimentos regionales y publicaciones, se realizarán dos mesas redondas sobre "Políticas y soberanía alimentaria" y "Mercado de la economía solidaria".

1529 millones de dólares es el déficit comercial acumulado con **Brasil** en los primeros diez meses de 2004. A su vez, en los últimos diecisiete meses nuestro país acumuló un déficit de 1952 millones de dólares. En los últimos meses Argentina y Brasil tuvieron algunos conflictos sectoriales en materia comercial. En el sector textil, hubo acuerdos respecto del comercio de tejidos de algodón con hilos de colores, denim, alfombras e hilados. Mientras que en línea blanca hubo entendimientos en heladeras de dos fríos, cocinas y lavarropas.

el Dato

Irán se convirtió en el mayor proveedor mundial de **gas natural** y **petróleo** tras firmar un acuerdo con el grupo petrolero chino Sinopec por 70 mil millones de dólares. El grupo comprará 250 millones de toneladas de gas natural en los próximos 30 años e invertirá en el campo de extracción de Yadavaran. Además, Irán se comprometió a exportar 150 mil barriles diarios de crudo a China durante los próximos 25 años a precios de mercado.

Empresas

La multinacional japonesa **Toyota** anunció un incremento de 12,5 por ciento en sus ventas y de 11,4 por ciento en los beneficios consolidados durante el primer semestre fiscal de 2004, que terminó en septiembre pasado. El alza se atribuyó a la gran demanda de sus productos en los mercados mundiales. El mayor aumento de ventas se registró en Asia, con un 33,5 por ciento, mientras que en Norteamérica el incremento fue del 12 por ciento y en Europa, del 8 por ciento.

Ranking

Dame luz
–los diez países que consumen más electricidad por hora, en kilowatts/hora, 2004–

País	Kw/h
Islandia	25.126
Noruega	24.860
Finlandia	15.811
Suecia	15.668
Canadá	15.665
Emiratos Arabes	14.714
Kuwait	13.741
Luxemburgo	13.728
Estados Unidos	12.877
Qatar	10.784

Fuente: aneki.com

José C. Plan

POR FERNANDO KRAKOWIAK

Es la tierra de los planes sociales. El distrito que recibe más subsidios por habitante. No está ubicado en ninguna las provincias más pobres del país sino en el noroeste del conurbano bonaerense, a sólo 40 kilómetros de la Capital Federal. En José C. Paz viven 230 mil personas en condiciones de vulnerabilidad extrema. Según estimaciones del gobierno municipal, cerca del 50 por ciento de la población está desocupada y el 80 por ciento se encuentra por debajo de la línea de pobreza. El principal ingreso de los vecinos proviene de programas sociales que el Gobierno nacional y la provincia de Buenos Aires ejecutan en el municipio. **Cash** relevó la existencia de 17 planes para asistir a mujeres embarazadas, niños, jóvenes, jefes de familia desocupados, enfermos y ancianos por un monto anual estimado de 73,7 millones de pesos, cifra que casi duplica al presupuesto municipal, que alcanza 48 millones de pesos. Los planes suman cerca de 147 mil beneficiarios, pero varios se complementan para asistir a las mismas personas a través de dinero, alimentos, herramientas e insumos para la producción y remedios. **Cash** recorrió el distrito y conversó con integrantes de asociaciones barriales, dirigentes políticos y funcionarios municipales para conocer el caso más extremo de la crisis social que todavía afecta al país.

José C. Paz surgió hace más de 100 años como una localidad del antiguo partido de General Sarmiento. En sus inicios se caracterizó por ser una zona dedicada al pastoreo y la actividad tambera, y luego fue transformándose en un barrio obrero dependiente de las industrias de otras localidades. En 1995, General Sarmiento de dividió en tres distritos. San Miguel se quedó con el casco histórico del partido, el principal centro comercial y la mayor infraestructura básica; Malvinas Argentinas, con el parque industrial y una combinación de countries y bolsones de pobreza; y José C. Paz, con los barrios más pobres, un débil entramado comercial y unas pocas fábricas. Carlos Urquiaga, secretario de Industria y mano derecha del intendente Mario Ishii, reconoció ante **Cash** que cuando se produjo la división "nos quedó la población más humilde con un cartel que decía inviable".

La situación fue empeorando con la crisis. El Censo económico de 1994 registró 166 pequeños establecimientos fabriles en la zona, de los cuales sólo 20 tenían más de 10 empleados. Sin embargo, un relevamiento realizado el año pasado por la Universidad Nacional de General Sarmiento (UNGS) registró sólo 49 talleres en funcionamiento, dedicados a la costura, metalurgia, madera, producción de ladrillos y cerámicos. José Borello, investigador de la UNGS, señaló a **Cash** que "desde que se creó el partido prácticamente no ha habido radicación de empresas".

La actividad comercial también es limitada. Los negocios se concentran en las pocas manzanas que conforman el centro del distrito y en las escasas avenidas asfaltadas. Se destaca la venta minorista de ropa, pequeños bares y polirrubros, mientras que so-

MARISA GRAHAM subsecretaria de Coordinación Operativa
Ministerio de Desarrollo Humano. Pcia. de Bs. As.

"No es correcto hablar de inviabilidad"



¿El distrito de José C. Paz es inviable?
–Más allá de la injusticia que implicó la división del municipio, es viable por la calidad de la gente que lo habita. No me parece correcto hablar de la inviabilidad de un distrito.

Pero su actividad económica es insignificante y sin la ayuda millonaria que recibe de la Nación y la provincia no podría funcionar.
–Desde el punto de vista económico posiblemente tenga razón, pero así como la pobreza no tiene sólo que ver con el ingreso, la posibilidad de salir de ella no sólo tiene que ver con resortes económicos sino con una validación de los recursos humanos. José C. Paz está haciendo un esfuerzo importante para salir adelante. Está trabajando muy bien el tema de los microemprendimientos. Además, en el distrito hay una gran cantidad de trabajadores desocupados que podrán ir a trabajar a los distritos vecinos cuando aumente la oferta de empleo.

El municipio recibe cerca de 74 millones de pesos anuales a través de múltiples programas que implican diferentes condicionalidades. ¿No sería mejor que el municipio pudiera disponer de ese dinero para implementar un plan estratégico de desarrollo?
–Cuando nosotros llegamos al Ministerio con la gestión Cafiero encontramos una lógica centralizada que contemplaba el envío de programas enlatados de arriba hacia abajo. Esos programas incluían determinados condicionantes técnicos que le impedían al municipio introducir variantes que tuvieran que ver con su realidad. Nosotros estamos tratando de invertir esa ecuación para que los programas se diseñen y planifiquen en el territorio. Esa lógica no es fácil de combinar con el modelo existente porque el diseño enlatado ha generado en la población un acostumbramiento. A través del Fondo de Políticas Sociales buscamos poner al municipio a diseñar programas locales que se articulen y complementen con los provinciales.

¿Es necesario implementar 17 planes en un mismo distrito?
–Estamos unificando los planes, pero en muchos casos son programas que cubren necesidades diversas y franjas etarias distintas.

Gustavo Mujica

bre la Ruta 197 pueden verse corralones de materiales, venta de repuestos para el automóvil y talleres mecánicos. Los únicos bancos que operan en el distrito son el Nación, el Provincia y una sucursal del Banco Piano, aunque pululan varias financieras que ofrecen crédito "fácil" a tasas que llegan al 120 por ciento anual por un préstamo de 800 pesos.

Los déficit de servicios e infraestructura son alarmantes. En los 50 kilómetros cuadrados que conforman el distrito no hay red de agua corriente ni cloacas, y el servicio de gas natural cubre un espacio reducido. La mayoría de las calles son de tierra, la conectividad entre los barrios es reducida y las viviendas son precarias. El deterioro de las zonas más pobres se refleja en el precio de las propiedades. Una casa con comedor, un dormitorio, baño y galería en un lote de 10 x 30 ubicado en el humilde barrio Sol y Verde cuesta apenas 5 mil pesos. A diferencia de otros distritos con altos niveles de pobreza como Florencio Varela, La Matanza o Moreno, en José C. Paz no hay zonas de clase media-alta o parques industriales que permitan aplicar políticas compensatorias al interior del distrito, transfiriendo recursos hacia los que menos tienen. La pobreza se extiende a todo el territorio. La actividad informal abunda. En el peor momento de la crisis, el municipio llegó a recaudar apenas un 8 por ciento de su potencial y en la actualidad no llega al 20 por ciento. La construcción, el servicio doméstico, el armado de locales comerciales en las viviendas, la venta ambulante y el cartoneo están entre las principales actividades. En la localidad de Sol y Verde, todos los días a las 16, decenas de vecinos esperan en las vías del ex ferrocarril San Martín la llegada del tren cartonero para ir a la Ciudad de Buenos Aires a revisar bolsas de basura. Daniel Sambrana, integrante de la radio Tinkunaco que transmite desde el barrio San Atilio, señaló a **Cash** que "es muy difícil que alguien consiga un trabajo en blanco. Las mujeres jóvenes son las que tienen más chances de ser contratadas en negocios de ropa o como cajeras de supermercado. El resto tiene como único ingreso los planes y la plata que junta cartoneando".

Si bien los planes sociales son nacionales y provinciales, la municipalidad es el organismo encargado de gestionar la ayuda social en el territorio. Coordina 147 comedores, entrega bolsas de alimentos, distribuye los medicamentos del Plan Remediar, organiza el pago de los planes de ingreso, como el Jefes de Hogar, y centraliza la ejecución del plan de microemprendimientos Manos a la Obra y del programa de autoconstrucción de viviendas Techo y Trabajo. Varias de las organizaciones sociales consultadas por **Cash** denunciaron manejos clientelares y corrupción por parte de la municipalidad. Víctor Larrea, integrante del MTD Aníbal Verón del Barrio San Fernando, afirmó que "nosotros coordinamos dos comedores, pero la municipalidad sólo nos envía verdura". Sonia Mendoza, socia fundadora de la Mutual Primavera, aseguró a **Cash** que en el Plan Manos a la Obra "la Nación envía recursos para comprar los insumos presupuestados por los vecinos, pero el municipio adquiere productos baratos de menor calidad y no sabemos qué hace con el dinero que sobra".

La eficacia en la gestión de los recursos no sólo está puesta en duda por las denuncias de corrupción. Los 73,7 millones de pesos anuales que recibe el municipio llegan a través de 17 planes que, en la mayoría de los casos, imponen condiciones sin tomar en cuenta el contexto, situación que dificulta la elaboración de una estrategia coherente para impulsar el desarrollo local. En la actualidad, José C. Paz sobrevive exclusivamente por una ayuda social que ha servido para contener una situación explosiva. El principal desafío consistirá en orientar la asistencia en un proyecto que no sólo busque asegurar el control político sino garantizar la viabilidad económica del distrito. C

Crisis territorios

claves

- En José C. Paz, a sólo 40 kilómetros de la Capital, viven 230 mil personas en condiciones de vulnerabilidad extrema.
- Los planes suman cerca de 147 mil beneficiarios.
- Es el distrito del país que recibe más subsidios por habitante.
- Cerca del 50 por ciento de la población está desocupada y el 80 por ciento se encuentra por debajo de la línea de pobreza.
- El principal ingreso de los vecinos proviene de programas sociales del gobierno nacional y de la provincia de Buenos Aires.
- **Cash** relevó la existencia de 17 planes para asistir a mujeres embarazadas, niños, jóvenes, jefes de familia desocupados, enfermos y ancianos.
- Esa asistencia es por un monto anual estimado de 73,7 millones de pesos, cifra que casi duplica al presupuesto municipal, que alcanza 48 millones de pesos.

BAJO PLANES

Planes sociales nacionales y provinciales ejecutados en el partido de José C. Paz

Planes	Origen	Beneficiarios	Monto en $
1. Plan Jefes de Hogar	Nación	14.458	26.024.400
2. Plan Más Vida	Provincia	32.120	15.417.600
3. Plan Alimentario Nacional **(a)**	Nación	12.415	4.779.880
4. Servicio Alimentario Escolar	Provincia	32.136	4.440.000
5. Programa de Empleo Comunitario	Nación	2000	3.600.000
6. Plan Adolescentes **(b)**	Provincia	1940	3.492.000
7. Fondo de Fortalecimiento de Política Social **(c)**	Provincia	44.000	2.280.000
8. Plan Familias **(d)**	Nación	1477	2.178.600
9. Barrios Bonaerenses	Provincia	1185	2.133.000
10. Unidades de Desarrollo Infantil	Provincia	2304	1.800.000
11. Programa Techo y Trabajo **(e)**	Nación	992	5.000.000
12. Vale Vida Tercera Edad	Provincia	1216	1.209.600
13. Ayuda Social Directa (alimentos)	Provincia	S/D	465.600
14. Plan Manos a la Obra	Nación	339	368.895
15. Programa Remediar **(f)**	Nación	S/D	360.000
16. Plan Adolescentes	Nación	140	117.600
17. Plan Comadres **(g)**	Provincia	S/D	66.000
TOTAL		**146.722**	**73.733.175**

a. Incluye la cobertura de alimentos para 3765 ancianos, un refuerzo para otras 5891 personas y 29 comedores Fopar. Se calcula un gasto de 40 pesos mensuales por beneficiario. Mientras que a los comedores se destinan cerca de 125 mil pesos anuales.

b. Se les otorgan 76 pesos a jóvenes de 14 a 21 años y 74 pesos a la entidad que presentó el proyecto para la compra de un kit de herramientas. Los 1940 jóvenes se distribuyen en 97 proyectos productivos.

c. Recursos utilizados para reforzar la entrega de alimentos y el abastecimiento a 147 comedores y merenderos municipales donde concurren diariamente 11 mil familias.

d. Los beneficiarios cobran 100 pesos por hijo y 25 pesos más por hijo extra hasta un máximo de 200 pesos.

e. Programa de autoconstrucción de viviendas. 62 cooperativas de desocupados están construyendo 240 viviendas a un costo de 20 mil pesos por unidad entre materiales y mano de obra.

f. Durante el último año se entregaron al municipio 80 botiquines con medicamentos esenciales por mes. Cada botiquín le cuesta al Ministerio de Salud de Nación 125 dólares.

g. Se les entrega un ajuar a las mujeres embarazadas valuado en 53 pesos.

Fuente: Elaboración propia con datos de los ministerios de Desarrollo Social, Trabajo y Salud, Ministerio de Desarrollo Humano de la Provincia de Buenos Aires y Municipalidad de José C. Paz.

CARLOS URQUIAGA secretario de Industria y Promoción del Empleo de José C. Paz

"Vamos a ser como Italia"



¿Qué acciones llevan adelante para revertir los altísimos niveles de desocupación y pobreza del municipio?

–Estamos impulsando el desarrollo de microemprendimientos productivos financiados a partir del plan Manos a la Obra. Tenemos el mayor índice de indigencia del conurbano, pero somos uno de los distritos con más capacidad de recuperación por las ganas de trabajar que tiene nuestra gente. Ya entregamos insumos y herramientas para 27 proyectos y calculamos que a mediados del año que viene va a haber 200 pymes nuevas produciendo. Vamos a ser como Italia que surgió a partir de la pequeña y mediana empresa. José C. Paz va a tener una revolución industrial.

¿Pero cómo van a hacer para garantizar la viabilidad de los proyectos en un distrito donde las industrias no quieren radicarse por la falta de un mercado y los déficit de infraestructura?

–Sabemos que las grandes industrias no van a venir a José C. Paz, pero tenemos gente que quiere trabajar. Por eso brindamos cursos de capacitación y asesoramiento para fortalecer a los microemprendimientos. No podemos darnos el lujo de fracasar porque es una de las últimas esperanzas que le queda a nuestra gente.

Pero el municipio tal como quedó configurado luego de la división de General Sarmiento parece inviable sin una fuerte ayuda social.

–Cuando General Sarmiento se dividió nos quedó la población más humilde con un cartel que decía "inviable", pero estamos haciendo lo posible para revertir esa situación. José C. Paz tiene una ayuda adicional con relación a otros distritos por los lamentables índices de pobreza e indigencia que tiene, pero apostamos a la producción para que en el futuro no tengan que asistirnos.

Algunas de las asociaciones que participan de los microemprendimientos denuncian que el municipio sobrefactura la compra de insumos y materiales.

–Vino gente de un microemprendimiento a decirnos que pagamos 1190 pesos por un horno para una panadería que se consigue a 600 pesos. A ese precio se puede conseguir en un negocio que no puede dar factura y donde no se sabe de dónde sacaron el horno, pero nosotros tenemos que comprar en blanco como corresponde. C

CONTADO

Problemas del éxito

Por Marcelo Zlotogwiazda

Si la oferta de canje a los bonistas defolteados que se presentó el lunes pasado alcanza un grado de aceptación mayor al 60 por ciento, el periodismo, los analistas y, ni hablar el Gobierno, calificarán a la operación como un éxito. Argumentos no van a faltarles. Además del porcentaje de aceptación en sí mismo, el caso marcará todo un record en cuanto a quitas obtenidas en renegociaciones de deudas soberanas en la historia reciente, lo que no es poca cosa ni merece ser subestimado. Sin embargo, aun concediendo como apropiada la calificación, ese éxito no terminará con el problema que supuestamente viene a solucionar, y dará origen a problemas nuevos.

Suponiendo que una importante mayoría acepte la oferta, la deuda externa argentina se verá reducida en unos 50.000 millones de dólares, pero incluso tras ese recorte quedará en aproximadamente 130.000 millones, lo que será equivalente a un 90 por ciento del Producto Interno Bruto del país. Para tener una idea de lo que eso significa, basta recordar que antes de que la convertibilidad estallara en mil pedazos tras verse aplastada en gran medida por el peso de la deuda, ésta era equivalente al 54 por ciento del PIB de entonces. Es decir que tras el éxito del canje, la proporción deuda/PIB sería cerca del doble que a fines del año 2001. También puede apelarse a parámetros internacionales, y recordar que el correspondiente requisito de sustentabilidad para poder suscribir el Tratado de Maastricht en la Unión Europea establecía que esa proporción no podía exceder el 60 por ciento.

Ese problema que el éxito del canje no resuelve puede ser observado también desde otro lado: desde el esfuerzo fiscal que compromete. Por muchos años la economía quedará sometida a obtener excedentes presupuestarios superiores al 2 por ciento del PIB destinados al pago de intereses, lo que en los tiempos que corren (con un superávit que en el año en curso orillará el 5 por ciento) no parece una meta inalcanzable, pero que visto en perspectiva histórica resulta un esfuerzo permanente descomunal, que limitará enormemente el margen de maniobra para hacer política económica.

En segundo lugar, dado que el mercado interpretará un alto grado de aceptación como un verdadero éxito, de esto podría nacer con elevada probabilidad un nuevo problema. Un país que dejó atrás un default en medio de un ciclo de intenso crecimiento económico es candidato cantado a ser receptor de un importante influjo de capitales, de características especulativas pero también atado a inversiones productivas. Es fácil advertir que un ingreso de capitales de magnitudes considerables metería más presión que la ya existente en sentido a una revaluación del peso; y es sabido que hay pocas cosas menos deseadas para el ministro Roberto Lavagna que un dólar cotizando muy por debajo de los 3 pesos.

En realidad, en las últimas semanas han aparecido indicios de que la sobreoferta de dólares no sólo procede del superávit comercial sino también del ingreso de fondos especulativos, que se habrían apurado para anticiparse y aprovechar al máximo el lógico rebote de un éxito en el canje. Los números de la city son elocuentes: los títulos públicos subieron en octubre un promedio de 7 por ciento y acumulan un 21 por ciento de alza en el año; y las acciones treparon 12,5 por ciento en octubre, que se sumó a un extraordinario 20 por ciento de aumento en septiembre. No hay duda entre los operadores que parte de esa burbuja fue inflada con aires foráneos. Y lo esperable sería aires más intensos luego de un canje exitoso. Hasta ahora Economía y el Banco Central vienen neutralizando las presiones revaluatorias comprando divisas (en octubre subieron 500 millones de dólares las reservas) con emisión de moneda, que en parte fue absorbida por la gente como circulante, y en parte esterilizada mediante la colocación de Letras. La pregunta es cuánto margen adicional hay para seguir con ese mecanismo sin incurrir en riesgo de inflación, entre otros. La consultora M&S lo pone en los siguientes términos en su último informe: "Lavagna está más cómodo con una fuga acotada que con un ingreso de capitales".

Advirtiendo el mismo eventual problema, la competidora Finsoport conjetura que si en el futuro inmediato se produce una considerable sobreoferta de dólares, Economía podría poner trabas adicionales a las que ya existen para el ingreso de capitales extranjeros.

Desde una perspectiva totalmente distinta, el economista Alan Cibils del Center for Economic and Policy Research de Washington y asociado al Centro Interdisciplinario para el Estudio de Políticas Públicas de la Argentina (Ciepp), se niega directamente a hablar de éxito. En un documento que acaba de publicar titulado *¿Mejor sin los organismos internacionales?*, advierte que tras la quita del canje "la Argentina continuaría con una deuda que la dejaría al borde de otra gran crisis", y sostiene convencido que la mejor solución sería lisa y llanamente defoltear los 35.000 millones de dólares que se les debe al FMI y a sus instituciones hermanas para forzar también con ellos una reestructuración que implique una gran quita.

Polémica
producción

claves

■ "El comportamiento de las principales variables macroeconómicas revela la magnitud y las características del proceso de desintegración productiva."

■ "Aplicar ciertas medidas si se aspira a consolidar el crecimiento, evitando que el mismo se vea frenado por un 'cuello de botella' en el sector externo."

■ "Se estaría ante un problema asimilable al que existía durante la vigencia del modelo de industrialización por sustitución de importaciones."

Jorge Aloy



Martín Schorr: "Un dólar alto no es suficiente para viabilizar un proceso de sustitución".

CRECIMIENTO, INDUSTRIA Y RESTRICCION EXTERNA

¿Alcanza con un dólar alto?

MARTIN SCHORR *

Para morigerar la "brecha externa" y viabilizar el crecimiento, Martín Schorr propone que el equipo económico abandone la lógica del "piloto automático".

El comportamiento de las principales variables macroeconómicas revela la magnitud y las características del proceso de desintegración productiva derivado del "huracán neoconservador" que arrasó sobre la Argentina en las últimas tres décadas. También señala la necesidad de aplicar ciertas medidas si se aspira a consolidar el crecimiento, evitando que el mismo se vea frenado por la aparición de un "cuello de botella" en el sector externo.

La información que brinda el Sistema de Cuentas Nacionales indica que entre 2002 y 2003, el PIB global (a precios constantes) creció aproximadamente un 9 por ciento, mientras que el correspondiente a la industria manufacturera se expandió un 16. Asimismo, al comparar la evolución de ambas variables entre el primer semestre de este año y el mismo período de 2003 se verifican incrementos del 9 y de más del 14 por ciento, respectivamente. Esta fuerte recuperación de la actividad en general, e industrial en particular, ha traído aparejado un aumento de consideración en las compras al exterior. En los períodos mencionados las importaciones totales aumentaron, respectivamente, casi un 38 por ciento y alrededor de un 50. Estos incrementos fueron de singular importancia en dos rubros claves para el sector fabril (maquinaria y equipo e insumos intermedios) y, de continuarse, amenazan con traer aparejada una situación de "equilibrio comercial" en un lapso relativamente corto. Más aún si las exportaciones globales siguen experimentando el bajo dinamismo que han venido registrando desde la maxidevaluación.

Estos datos, que generalmente son utilizados por los defensores del "modelo de dólar alto" para destacar la reactivación y el crecimiento de la inversión, no deberían soslayarse por varios motivos. Por una parte, porque reflejan la desarticulación del tejido manufacturero local verificada en los últimos años y la debilidad relativa de un número considerable de empresarios nacionales vis-à-vis sus similares de otros países, por ejemplo, del Brasil. Por otra parte, porque alertan sobre un tema sumamente relevante: que en ausencia de una radical redefinición del grado de apertura de la economía y de la estructura arancelaria, así como de una política activa de reconstrucción de encadenamientos productivos y de medidas de apoyo efectivo a las pymes, más temprano que tarde existirán presiones tanto por el lado de las divisas (para pagar las importaciones) como por el de los precios de los bienes finales (por el costo de los insumos y/o de los bienes de capital involucrados en los procesos productivos).

Respecto de lo anterior, en la actualidad se estaría ante un problema asimilable al que existía durante la vigencia del modelo de industrialización por sustitución de importaciones (sobre todo, hasta mediados de los años '60), en tanto la expansión económica genera una considerable demanda de divisas para pagar importaciones de, fundamentalmente, maquinaria y equipo e insumos intermedios que lo hagan "viable". En aquel entonces, dicha situación se derivaba de la falta de maduración de estos sectores (proceso que se concretaría, con no pocas dificultades y limitaciones, a comienzos de los '70) y generaba una "brecha externa" que terminaba frenando el proceso expansivo, a lo cual seguía un ajuste recesivo que pivoteaba sobre una devaluación de la moneda y una contracción de la absorción interna asociada, en buena medida, a la caída de los ingresos de los asalariados.

En el presente, la elevada "elasticidad importaciones/producto" se vincula con la destrucción, bajo la hegemonía neoliberal, de gran parte de los núcleos neurálgicos de la matriz productiva doméstica. Sin duda ello configura un escenario mucho más acuciante que durante la sustitución de importaciones por cuanto se da en el marco de un muy distinto contexto mundial (tanto en términos económicos como geopolíticos) y de una economía nacional fuertemente endeudada y extranjerizada (con el consiguiente impacto que ello conlleva sobre la balanza de pagos –pago de intereses, remisión de utilidades, royalties, etc.–).

De allí que, dadas las dificultades que enfrenta el país para proveerse de recursos del exterior (sea bajo la forma de endeudamiento y/o de Inversión Extranjera Directa) y la histórica aversión de los grandes capitalistas locales a repatriar parte de los ingentes recursos que tienen en el exterior, los esfuerzos que se deben realizar para obtener un superávit comercial son mucho más grandes que los que había que hacer durante el esquema sustitutivo (y, por el tipo de estructura productiva y el perfil exportador existentes, con implicancias mucho más regresivas en materia distributiva).

Lo que antecede indica que la vigencia de un "tipo de cambio real competitivo" no constituye una condición suficiente para viabilizar un proceso de sustitución de importaciones que permita revertir el cuadro de desindustrialización resultante de largos años de neoliberalismo extremo y, en ese marco, morigerar la "brecha externa" y viabilizar el crecimiento. El comportamiento de las variables analizadas expresa la necesidad de abandonar la lógica del "piloto automático".

* *Investigador de la Flacso-Sede Académica Argentina.*

EL NEGOCIO DEL JUEGO EN LA CRISIS Y EN LOS PERIODOS DE AUGE

Apostar al crecimiento

POR CLEDIS CANDELARESI

Se piensa que en crisis se juega más en búsqueda de la salvación. Los empresarios del sector aseguran que la ecuación es inversa.

Rafael Yohai



Héctor Luna, vicepresidente de Codere: "Si la ley no está clara, el negocio se inhibe".

Pese a lo que se piensa en relación con que el negocio de los juegos de azar prospera en épocas de crisis, la facturación de la compañía Codere, que interviene en esa actividad, ha crecido de la mano de la recuperación económica. Durante este año aumentará sus ingresos en un 35 por ciento, hasta alcanzar los 175 millones de pesos. Héctor Luna, vicepresidente local de la firma española que en Argentina es dueña única de ocho bingos bonaerenses y opera otros seis en sociedad, explicó a **Cash** algunos secretos de un negocio habitualmente sospechado de facilitar maniobras ilícitas.

¿Por qué los gobiernos admiten las apuestas como actividad legal?

–Porque la experiencia histórica demuestra que la prohibición estimula la clandestinidad y la relación corrupta entre el juego y los organismos encargados de reprimirlos. También buscan generar empleos y recaudar.

Desde que se instrumentaron los controles on line en las máquinas tragamonedas, la recaudación fiscal aumentó. ¿Eso no da la pauta de que siempre hubo ingresos no declarados consentidos por el poder de turno?

–Es posible eliminar la clandestinidad, recaudar impuestos y generar empleos sólo si los marcos legales lo permiten. La clave es, justamente, el marco legal. Si el Estado adjudica una licencia, debe hacerlo del modo más transparente posible: con licitación pública y abierta...

... En lugar de renovar automáticamente las licencias.

–Exacto. Si la finalidad es aumentar la recaudación fiscal, hay que aplicar los controles adecuados. No es posible recaudar en base a declaraciones juradas del operador. Nosotros somos partidarios del sistema on line, que permite conocer en tiempo real lo que se factura y, al menos en la provincia de Buenos Aires, estamos a su vez auditados por la Universidad de La Plata.

¿A qué puede atribuirse el salto en la facturación de Codere de los últimos dos años?

–A partir del 2000, un decreto luego transformado en ley liberó la cantidad de máquinas a instalar y transformó el canon fijo que pagaban los operadores al fisco provincial en una contribución equivalente al 34 por ciento de la recaudación de cada máquina tragamonedas. Eso otorgó una solidez jurídica que no había y, en función de ella, empezamos a invertir. Así recaudamos más nosotros y el Estado. Nunca se nos hubiera cruzado por la cabeza evadir, entre otras cosas, porque dependemos de una matriz que está fuera del país. Es cierto que un canon fijo aumenta el margen de sospecha sobre lo que auténticamente recauda. Pero con el control on line esas dudas se acabaron.

¿Por qué tanta certeza?

–Se utilizan máquinas homologadas, que se conectan por tres carreteras informáticas encriptadas a un centro de cómputo que está en Lotería. Sólo personal de la Universidad de La Plata podría violar los contadores.

¿Hay algún vínculo entre la recaudación en el juego y los ciclos económicos?

–Sin duda. Los juegos masivos como el Loto estimulan las apuestas, porque algunos lo ven como su posible salvación. Pero no es cierto que en épocas de crisis se juega más. Al contrario, en los juegos participativos cuando mejor esté la economía más se apuesta.

¿Sobre qué proyecciones económicas decidieron hacer nuevas inversiones?

–Vemos una economía estable y confiable al corto y mediano plazo: con un PIB en aumento y un dólar alrededor de 3 pesos. De cualquier modo, Codere primero evalúa el marco legal y después las condiciones económicas. Si la ley no está clara, el negocio se inhibe.

¿Qué restricciones legales encontraron?

–Le doy un ejemplo concreto. En Córdoba competimos por las tragamonedas de toda la provincia, salvo en la Capital. Ganó Roggio, pero ahora estamos en un contencioso administrativo contra la provincia porque impugnamos una licitación que consideramos viciada. Advertimos que la propuesta de nuestro rival era incumplible y así resultó: se comprometieron a construir hoteles sobre la base de un plan turístico y no lo hicieron. Fue una licitación legal, pero llena de vulnerabilidades que la hacen sospechosa.

Reportaje
empresas

claves

■ "La experiencia histórica demuestra que la prohibición estimula la clandestinidad."

■ "Es posible eliminar la clandestinidad, recaudar impuestos y generar empleos sólo si los marcos legales lo permiten."

■ "Si la finalidad es aumentar la recaudación fiscal, hay que aplicar los controles adecuados."

■ "Nosotros somos partidarios del sistema on line, que permite conocer en tiempo real lo que se factura."

■ "Nunca se nos hubiera cruzado por la cabeza evadir, entre otras cosas, porque dependemos de una matriz que está fuera del país."

EL BAUL DE MANUEL **Por M. Fernández López**

Un poco de irreverencia

No abundan testimonios de la existencia de Dios, es cierto, acaso por la falta de voluntarios para pasar al otro mundo y verificarlo. El tema desvelaba a los teólogos medievales, quienes tenían noticia de que las obras de Aristóteles contenían una respuesta aplicable. La dificultad es que las obras del griego se habían perdido, sobre todo luego del incendio de la Biblioteca de Alejandría. Pero finalmente aparecieron, rescatadas por la cultura islámica que florecía en España. Pero, de algún modo, todos aceptaban que Dios es el creador del Universo, y por lo tanto no puede existir otro ser que lo haya creado a El. Aristóteles sostenía algo similar: el mundo se integra con entes en perpetuo movimiento, donde unos mueven a otros y necesariamente, debe existir un motor inmóvil, que mueva a otros sin ser movido por ellos. Bastó con sustituir "motor inmóvil" por "Dios" y santas pascuas. Desde allí conocer a Aristóteles fue necesario para ser clérigo. El primer profesor de economía, el abate Antonio Genovesi, pasó un año entero estudiando a Aristóteles, y de conocerlo a fondo derivó aplicar la teoría aristotélica del "justo medio" a conceptos económicos como "población" u "oferta monetaria". Durante largos siglos los estados procuraban maximizar su población y su circulante metálico. Genovesi planteó que los mismos están sujetos a una suerte de ley de rendimientos decrecientes, de modo que cada nuevo incremento de población o de dinero produce cierto grado de mejora económica, pero de intensidad cada vez más baja, hasta un punto en que una nueva adición no mejora nada y comienza a empeorar las cosas. Genovesi, siguiendo a Aristóteles, llamó a la cantidad mejor de población *"giusta popolazione"* (población justa). Schumpeter tradujo ese término como "población óptima", lo que corrobora que la doctrina del justo medio fue la precursora del actual cálculo de optimización. Aunque numerosos problemas económicos se resuelven maximizando (o minimizando) el valor de cierto objetivo, respetando, claro, la restricción que impone la escasez de los recursos económicos, en otros un cierto valor positivo puede ser beneficioso y estimulante, pero demasiado puede ser catastrófico. Por ejemplo, la tasa de inflación, o el área sembrada y el ritmo de la producción de soja, o cierto grado de arancel protector de la industria nacional. En esos casos, lo que abunda sí daña.

Utopías

Hoy se habla mucho de *utopías* y aun se sugiere creer en ellas. Tal vez pocos aceptarían tal consejo, en vista del triste final que tuvo el autor del libro *Utopía*, decapitado por orden del rey al que había servido y aconsejado. El libro de Thomas More (1478-1535), canonizado como Santo Tomás Moro, al cumplirse cuatrocientos años de su muerte, contiene verdades permanentes, que podrían aplicarse a problemas actuales como la competencia imperfecta, la inflación estructural, los piqueteros y la invasión a Irak. Aristóteles ya hablaba de monopolio (= un vendedor), y Moro acuñó el término "oligopolio", el mercado dominado por un reducido número de vendedores, vocablo que recién volvió a utilizarse en el siglo 20, sobre todo después de la Gran Depresión. Pero, además, Moro notó que en tales mercados el precio difícilmente es flexible en sentido descendente, fenómeno también advertido por los economistas en las décadas del '30 y '40, y convertido en una de las causas de inflación estructural por los economistas latinoamericanos a finales de la década de 1950. Moro señaló como uno de los factores de creación de pobres y desposeídos a ciertos cambios en los sectores de producción, como sucedía en su tiempo con la transición de la agricultura para subsistencia, efectuada en tierras comunales, a la cría de ganado ovino en grandes extensiones ganadas a la tierra común mediante los cercamientos (enclosures). Este cambio despobló los campos ingleses. Metafóricamente, decía Moro que "las ovejas se comen a los hombres". Criticaba duramente la política expansiva y belicista de los principales países europeos, señalando que toda guerra tiene un costo, que no es solventado por las clases privilegiadas, y finalmente ningún beneficio: "todas esas aventuras guerreras, en las que tantas naciones se embarcan, no hacen sino empobrecer al pueblo y agotar el erario público para, después de efímeros éxitos, acabar en rotundo fracaso". Repudiaba la opinión de que la indigencia del pueblo es garantía de paz social. Las cosas en una república no podrán marchar justa o prósperamente, si todo está repartido entre muy pocos, y no equitativamente. La indigencia lleva a robar, delito que se castigaba con la muerte, que juzgaba excesiva. Lo que se debería hacer, decía, era arbitrar medios de subsistencia para el pueblo, para que nadie se viera en la necesidad de robar.

LOS BONOS EN DEFAULT COTIZAN POR ENCIMA DEL VALOR DE CANJE

Parados en primera fila

■ Por primera vez un champagne argentino consigue una medalla de oro compitiendo con productos franceses: el galardón fue ganado por el **Rosell Boher** Grand Couvé Milesimée 1999 en el Starwaine 2004 de Filadelfia.

■ **McDonald's** lanzó una nueva línea de productos con menos calorías y la campaña "activate" para estimular la actividad física.

■ **Coca-Cola de Argentina** comenzó a producir los jugos Cepita, que habían sido incorporados a su portafolio de bebidas en abril de 2004.

■ **Fernet Branca** cumplió 160 años y, para festejarlo, lanzó una edición limitada que reúne una botella de fernet con vasos estampados, que reflejan la historia de la marca.

INFLACION

(EN PORCENTAJE)	
NOVIEMBRE	0,2
DICIEMBRE	0,2
ENERO 2004	0,4
FEBRERO	0,1
MARZO	0,6
ABRIL	0,9
MAYO	0,7
JUNIO	0,6
JULIO	0,5
AGOSTO	0,3
SEPTIEMBRE	0,6
OCTUBRE	0,4
Inflación acumulada últimos 12 meses:	**5,7**

POR CLAUDIO ZLOTNIK

Los financistas pagan por los títulos impagos un precio superior al que recibirán en el canje. Esa "incomprensible" apuesta se explica porque piensan que los nuevos bonos subirán mucho luego del trueque.

¿Compraría usted algo que sabe que está pagando demasiado caro? ¿Tendría algún sentido hacerlo? Seguro que no, a menos que de antemano sepa que esa decisión sea un acto de caridad. Pero no es precisamente la generosidad la que mueve a los financistas. Los operadores resuelven con la mira puesta en los negocios. Toman decisiones para apropiarse de una renta, no para perder. Entonces, ¿cómo se explica que haya quienes están comprando bonos en default a precios superiores a los que el Gobierno estipuló que va a pagar en el próximo canje de la deuda?

En la última semana hubo informes tanto de consultoras locales como de bancos de Wall Street que calcularon el valor de rescate de los bonos en default. El JP Morgan, por ejemplo, estimó que Economía reconocerá un promedio de entre 30 y 32 dólares, dependiendo de la tasa de descuento aplicada. Los especialistas están realizando los ejercicios a una tasa de entre 10 y 11 por ciento. La consultora Allaria Ledesma puso en su último reporte que los títulos defolteados en dólares se reconocerán a un promedio de 31,3 dólares. Y a un equivalente de 31,5 los que se emitan en pesos. Los analistas concluyeron que "la oferta presentada por el Gobierno no debería influir sobre los precios de mercado, ya que los títulos en default cotizan actualmente a valores similares".

No es lo que pasó.

Los Globales surgidos con el megacanje de Domingo Cavallo valen, en promedio, 33 dólares. ¿A qué se debe esa diferencia de uno a dos dólares (hasta ahora) entre el precio de mercado y lo que promete pagar el Gobierno?

Daniel Jayo



En el recinto se están viviendo jornadas intensas, con acciones y bonos registrando fuertes alzas.

La primera razón hay que buscarla en la especulación que realizan algunos financistas. Esta radica en que piensan que el Gobierno finalmente va a flexibilizar otra vez la oferta a los acreedores, aunque nadie está pensando en un retoque sustantivo sino más bien marginal. Al menos por ahora. ¿Y entonces, cómo se explica el atractivo de los títulos defolteados?

La apuesta tiene que ver con lo que sucederá ya no con la oferta sino con los nuevos bonos que se emitan en el canje. Estos inversores ya descuentan que la reestructuración será un éxito, que se superará el 70 por ciento de aceptación. Esta previsión dejó de ser exclusiva del Gobierno y ya la comparten banqueros locales y fondos de inversión del exterior.

En este contexto optimista, los acreedores se juegan a que en la Argentina sucederá lo mismo que en los países que ya atravesaron reestructuraciones de deuda. O incluso algo parecido a lo que pasó en el país en canjes anteriores, como cuando se lanzaron los Brady. En aquel momento, esos bonos subieron hasta 40 por ciento en el primer semestre de oferta pública. Un recorrido similar mostraron los papeles surgidos en los canjes realizados primero por Rusia y más tarde por Ecuador.

Con estos antecedentes, los financistas quieren ponerse en la línea de largada del próximo canje. No les importa "perder" uno o dos dólares en la operación con tal de que ése sea el precio de convertirse en los primeros en recibir los nuevos bonos. Después, presumen, será cuestión de tener paciencia y mantenerlos un tiempo en cartera, a la espera de que los precios suban como en los otros países que salieron del default. ■

TASAS

VIERNES 05/11					
Plazo Fijo 30 dias		Plazo Fijo 60 dias		Caja de Ahorro	
$	U$S	$	U$S	$	U$S
3,28%	0,28%	4,14%	0,30%	0,82%	0,11%

Fuente: BCRA

DEPOSITOS

	SALDOS AL 27/10 (en millones) $	U$S	SALDOS AL 03/11 (en millones) $	U$S
CUENTA CORRIENTE	31.323	29	29.915	29
CAJA DE AHORRO	21.001	1.824	21.664	1.819
PLAZO FIJO	41.994	1.542	42.123	1.546

Fuente: BCRA

ACCIONES

	PRECIO (en pesos)		VARIACION (en porcentaje)		
	Viernes 29/10	Viernes 05/11	Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	4,530	4,730	4,4	4,4	51,0
SIDERAR	19,000	19,350	1,8	1,8	26,3
TENARIS	13,350	13,400	0,4	0,4	41,5
BANCO FRANCES	5,770	6,680	15,8	18,5	-13,9
GRUPO GALICIA	2,480	2,490	0,4	0,4	29,0
INDUPA	3,290	3,420	4,0	4,0	20,5
IRSA	2,840	2,960	4,2	4,2	2,2
MOLINOS	4,220	4,370	3,6	3,6	-16,8
PETROBRAS ENERGIA	3,460	3,630	4,9	4,9	8,7
RENAULT	0,710	0,745	4,9	4,9	11,4
TELECOM	6,380	6,240	-2,2	-1,5	26,3
TGS	3,060	3,200	4,6	4,6	20,8
INDICE MERVAL	1.287,140	1.325,170	3,0	3,0	23,1
INDICE GENERAL	53.055,200	54.377,100	2,5	2,5	12,7

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ME JUEGO

JAVIER SALVUCC

analista de la consultora Silver Cloud

Perspectivas. Se espera un ajuste en los precios para las próximas sesiones. Igualmente las acciones son los activos con mejores perspectivas. No me caben dudas de que la tendencia de fondo es positiva: en términos de dólares, el índice MerVal se encuentra en 430 puntos. Tiene un largo camino por recorrer.

Bonos. Después de la presentación del canje de la deuda, los títulos públicos acentuaron la mejora y muchos de ellos ya están en precios record. No hay que olvidar que los precios también están atados a lo que ocurra a nivel internacional, en especial con las tasas en Estados Unidos.

Expectativas. Los operadores aguardaban mejoras en la oferta a los acreedores, pero finalmente esos retoques fueron marginales respecto del Plan Buenos Aires.

Recomendación. Me juego por los bonos indexados por el CER. La expectativa es que el peso se revalúe y la inflación de 2005 sea de entre 7 y 8 por ciento. Para los más conservadores recomiendo plazos fijos ajustables por CER.

TITULOS PUBLICOS

	PRECIO		VARIACION (en porcentaje)		
	Viernes 29/10	Viernes 05/11	Semanal	Mensual	Anual
BODEN EN PESOS					
SERIE 2005	294,550	293,000	-0,5	1,2	-1,1
SERIE 2007	151,750	173,600	14,4	15,1	21,1
SERIE 2008	107,750	108,700	0,9	3,1	12,1
SERIE 2012	227,000	234,850	3,5	4,2	20,0
BRADY EN DOLARES					
DESCUENTO	49,500	49,500	0,0	0,0	-2,9
PAR	55,620	58,125	4,5	5,1	16,3
FRB	30,000	30,560	1,9	1,9	6,3

Nota: Los precios son por la lámina al 100 por ciento de su valor sin descontar las amortizaciones y rentas devengadas.

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

BOLSAS INTERNACIONALES

INDICE	PUNTOS	VARIACION SEMANAL (en %)	VARIACION ANUAL (en %)
		Variaciones en dólares	
MERVAL (ARGENTINA)	1325	2,9	35,6
BOVESPA (BRASIL)	23662	3,3	8,7
DOW JONES (EEUU)	10129	1,3	-3,1
NASDAQ (EEUU)	2001	1,6	-0,1
IPC (MEXICO)	11739	2,7	31,0
FTSE 100 (LONDRES)	8866	2,3	15,7
CAC 40 (PARIS)	3770	3,4	8,1
IBEX (MADRID)	899	2,9	13,5
DAX (FRANCFORT)	4039	3,7	4,0
NIKKEI (TOKIO)	10888	2,1	3,2

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

POR CLAUDIO URIARTE

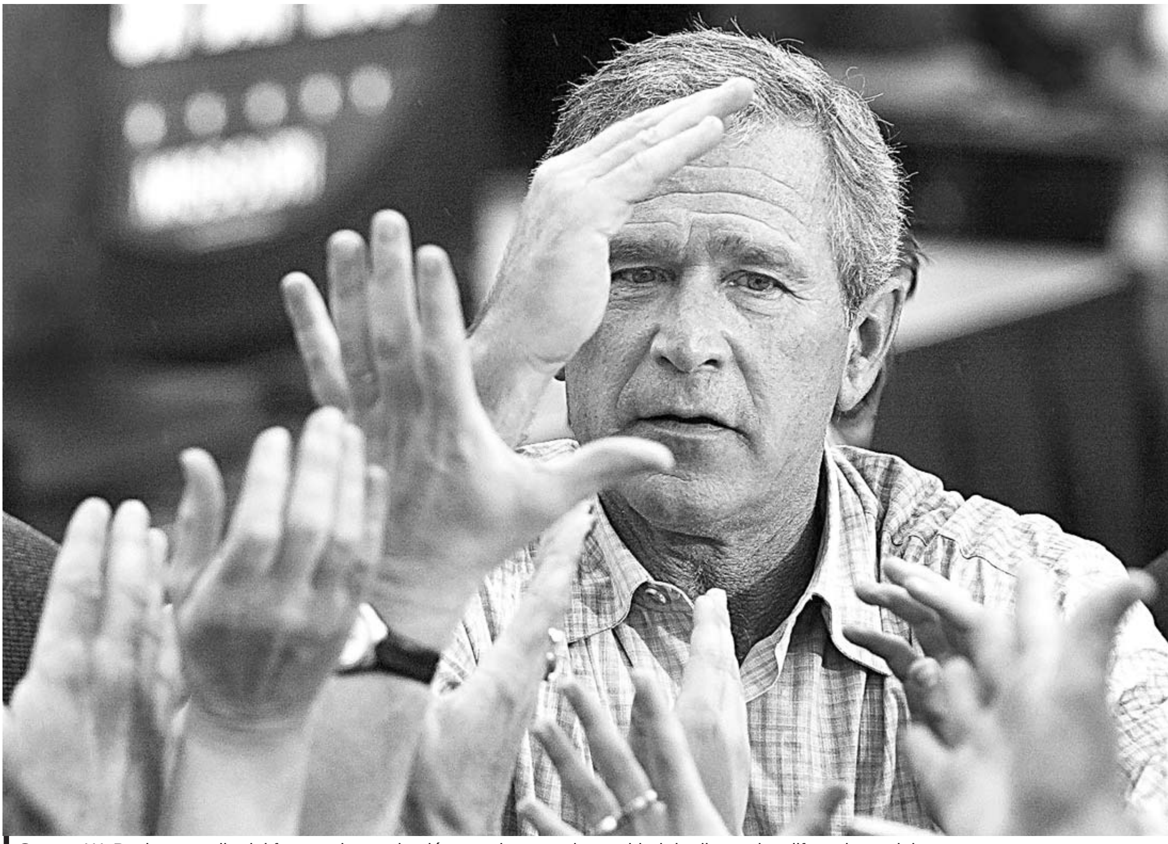
La economía, esa ciencia famosamente inexacta, está en el primer plano de todo frente a la segunda administración Bush, que asume en poco más de dos meses y medio. De entrada, dos enormes déficit están en el horizonte, y el famoso reloj del endeudamiento está de vuelta en marcha en Times Square para informar a los despavoridos neoyorquinos de los cientos de millones de dólares que se acumulan en el rojo con el paso de los minutos: el déficit presupuestario llegó a un nivel record de 413.000 millones de dólares este año, y el comercial a una altura también sin precedentes de 600.000 millones en el tercer trimestre. En otras palabras, la superpotencia única está viviendo de prestado, pero también es cierto que lo puede hacer porque prestarle a la superpotencia única tiene sus privilegios.

Los prestamistas en jefe son China, Japón y Corea del Sur, cuyos bancos centrales encierran enormes superávit comerciales con Estados Unidos y que se han estado comportando un poco al modo de esas cadenas de electrodomésticos que emiten tarjetas de crédito especiales para sus consumidores favoritos, que entonces pueden retirar productos a precios y en plazos especiales. El peso de los déficit no se ha sentido hasta ahora debido a una combinación de crecimiento de la productividad, precios bajos de las materias primas y una inundación de importaciones baratas. Los impuestos –cortesía de la economía ofertista de W1– han estado cayendo, y el endeudamiento ha sido barato, parcialmente debido a tasas de interés históricamente bajas, que este año llegaron a estar al mismo nivel –1 por ciento– de 1960. Como consecuencia, y en diametral oposición a lo que ocurría durante el tramo final del gobierno de Bush padre, los consumidores han estado consumiendo cada vez más. Como resultado hay una sólida recuperación respecto de la recesión del 2000-2001, y una tasa de crecimiento de la economía de 3,5 por ciento o más. Vista desde este ángulo, la reelección por avalancha de Bush no puede sorprender; la pregunta es si W2 podrá ahora pagar por sus promesas de campaña –privatización parcial del sistema de jubilaciones, drástica reforma impositiva y eternización de los recortes impositivos para los más ricos, para no hablar de sus propuestas extraeconómicas, como la guerra antiterrorista– antes de que los prestamistas empiecen a sospechar que algo huele mal en la Reserva Federal.

Bush gusta presentarse como un virtuoso conservador. En realidad, ha sido el padre de familia que más ha malcriado a sus hijos desde los tiempos de Lyndon B. Johnson y sus masivos programas de promoción social, cuando –para citar un título del periodista Gay Talese– "las calles estaban pavimentadas de oro". Para ganar su reelección –y porque es un hombre que cree en lo que dice–, Bush ha vuelto a escena con otra inmensa cesta de regalos. Uno consiste en permitir que los trabajadores inviertan en cuentas libres de impuestos las contribuciones jubilatorias que ahora van a un fondo central administrado por el gobierno. Los demócratas dicen que eso sometería las jubilaciones de los norteamericanos a los vaivenes del mercado de valores; Bush, que permitirá a esos mismos norteamericanos "conservar su propio dinero en vez de que se lo lleve el gobierno". Cualquiera sea la verdad, los dos acuerdan que este programa de privatización parcial va a costar entre 1 y 2 billones de dólares durante un largo período de transición.

Y las señales no tienen todas el color verde. El ascenso de la productividad se está desacelerando, y los precios del petróleo, del que Estados Unidos importa más de la mitad de lo que consume, están en firme ascenso. La Reserva Federal teme que los inversores y los bancos centrales del exterior dejen de comprar acciones estadounidenses y bonos del gobierno, en cuyo caso debería subir las tasas de interés más rápidamente –la próxima decisión en este sentido será este miércoles–, lo que subiría el costo del crédito y de las hipotecas para los consumidores, pinchando la burbuja inmobiliaria y deteniendo el crecimiento. Bush, un cristiano ferviente, deberá rezar para que así no ocurra. C

AFP


George W. Bush en medio del fervor y la aprobación popular... por la cantidad de dinero despilfarrada en dulces.

QUE SE TRAE W2 BAJO LA MANGA EN SU NUEVO MANDATO

Hay más torta para todos

Los votantes no sólo recompensaron a Bush por la guerra antiterrorista, sino porque les permitió consumir. Pero EE.UU. ha estado viviendo de prestado. ¿Por cuánto tiempo más?



el mundo

■ La productividad del sector no agrícola en **Estados Unidos** se desaceleró a 1,9 por ciento en el tercer trimestre de 2004, en ritmo anual, tras un alza de 3,9 (revisado) en el segundo, afirmó el Departamento de Trabajo.

■ El ministro de Finanzas de **Alemania**, Hans Eichel, presentó un paquete de medidas para ahorrar 8000 millones de euros del presupuesto, previendo entre otros cambios eliminar un día feriado para elevar la productividad. Eichel propuso eliminar el Día de la Unidad Alemana (3 de octubre) del calendario de feriados y fijarlo el primer domingo de octubre de cada año.

■ El desempleo en **Uruguay** (capital e interior urbano) bajó a 13,3 por ciento en el trimestre julio-septiembre, tres décimas por debajo de la medición anterior, informó el Instituto Nacional de Estadísticas de ese país.

AGRO

PRESIONES QUE CAMBIARON EL PROYECTO SOBRE BIOCOMBUSTIBLES

Los lobbies se movieron en el Congreso

POR SUSANA DIAZ

En la Cámara de Diputados existía un viejo proyecto sobre biocombustibles presentado en su momento por el diputado chaqueño Héctor Romero. Sus objetivos eran promover el uso de combustibles renovables y menos contaminantes. El camino: volver obligatorio el corte de naftas con un 5 por ciento de etanol, derivado del almidón de maíz o de la caña de azúcar, y también del gasoil con un 5 por ciento de biodiésel, derivado de las oleaginosas. Adicionalmente el proyecto proponía una serie de ventajas impositivas para quienes inviertan en la producción de estos combustibles. Una planta de etanol, por ejemplo, insume una inversión aproximada de 40 millones de dólares. Luego de contar con el apoyo tanto de la Secretaría de Agricultura y de la Comisión de Agricultura de la Cámara, un reciente dictamen de la Comisión de Energía introdujo al proyecto una serie de variaciones que lo desvirtúan: se eliminó la obligatoriedad del corte de las naftas con etanol, se redujo el corte del gasoil al 3 por ciento, con lo que la producción del biodiésel puede volverse económicamente inviable, y se eliminaron gran parte de los beneficios impositivos. Entre otros, la posibilidad de reinvertir Ganancias en el desarrollo de las plantas productoras.

¿Por qué el proyecto es frenado en el Congreso? Las razones posibles son en principio dos: los biocombustibles no son tan buenos como parecen o bien, el proyecto interfiere con algunos lobbies poderosos. El análisis de esas dos cuestiones permite una aproximación a la respuesta.

¿Cuáles son las ventajas de los biocombustibles en la Argentina?

El primer punto son las condiciones económicas favorables para su producción. El país es uno de los líderes mundiales en la producción de aceites vegetales y está en condiciones de continuar expandiendo este sector. Como el 95 por ciento de los aceites se exportan, el desarrollo del biodiésel, que utiliza estos aceites como insumos, permitiría un mayor valor agregado local y la creación de nuevos puestos de trabajo. Cabe destacar que los vehículos diésel podrían funcionar sin mayores modificaciones con un combustible biológico ciento por ciento.



En el caso del etanol para las naftas, que puede derivarse del almidón de maíz y de la caña de azúcar, permitiría contrarrestar el monocultivo sojero. Una planta con capacidad para procesar 40 millones de litros, por ejemplo, absorbe la producción de 25 mil hectáreas de maíz. Otro dato es que mientras los precios del petróleo tienden a subir, los precios de las commodities agropecuarias tienden a bajar. El país podría contrarrestar esta desventaja estructural y convertirse en un líder temprano en la producción de combustibles renovables versus los fósiles no renovables. Una segunda ventaja es la ecológica. Los combustibles biológicos son menos contaminantes, pero el beneficio económico de contaminar menos (externalidad positiva) resulta menos mensurable en el corto plazo.

¿Cuáles serían los sectores afectados por el desarrollo de los biocombustibles?

Obviamente la industria petrolera, que ve peligrar el 5 por ciento del mercado interno. En este punto cabe recordar que la Argentina importa gasoil y también que no es casual que el bochazo de Diputados haya sido en la Comisión de Energía. Luego le sigue la industria del GNC, que ve en el etanol un competidor y, por último, menos esperable, la industria azucarera. En este último caso porque la utilización de la caña de azúcar en la producción de alcohol haría peligrar la salvaguarda extraordinaria del 20 por ciento en las importaciones de azúcar de cualquier origen que se fundamenten, precisamente, en la promoción que recibe la producción sucroalcoholera de Brasil. Estos datos explicarían los votos de algunos diputados. C

E-CASH de lectores

BM Y AFJP

La opinión del Banco Mundial sobre el sistema previsional de capitalización individual por lo tardía y ya conocida no es oportuna ni novedosa. No es oportuna, porque el daño a los jubilados ya es irreparable. Y no es novedosa, porque la Sala II de la Cámara Fed. de la Seguridad Social que integro con los doctores Etala y Fernández, ya lo había anticipado en la causa "González, Herminia" (Sent. 1998; J.A. 31/03/99, pág. 14), en la que nos apartamos de la doctrina "Chocobar" porque los científicos consultados demostraron que la dogmática afirmación de la Corte –de que la movilidad de la ley 18.037 revestía carácter indexatorio– era científicamente insustentable. El fallo "González" –lamentablemente– fue revocado por el Alto Tribunal –con la disidencia de los ministros Petracchi, Belluscio, Fayt y Bossert– y la consecuencia de ello fue que a los jubilados se les negó la movilidad del 60 por ciento en su haber por aplicación del artículo 53 de la ley 18.037, durante el período 1991/1994 (año en que comienza a regir la ley 24.241). Supongo que esta fenomenal quita –causa de que el promedio de las jubilaciones hoy sea de 300 pesos– tuvo que ver con la baja de los aportes previsionales y con la transferencia de los mismos casi en su totalidad a las AFJP. ¿De qué se sorprende ahora el Banco Mundial cuando el negocio ya se hizo y la inmensa mayoría de los argentinos no tiene previsión social? ¿Alguien se acuerda de que casi en soledad me enfrenté públicamente con Cavallo, Caro Figueroa, etc. (1994/5/6/7), en defensa de lo que ahora –tardíamente– intenta exhumar el Banco Mundial? Afectuosamente.

Dr. Luis René Herrero
Juez de la Sala II de
la Cámara Federal de
la Seguridad Social

Para opinar, debatir, aclarar, preguntar y replicar. Enviar por carta a Belgrano 671, Capital, por fax al 6772-4450 o por E-mail a economia@pagina12.com.ar no más de 25 líneas (1750 caracteres) para su publicación.

BUENA MONEDA

Ayatolas y mercaderes

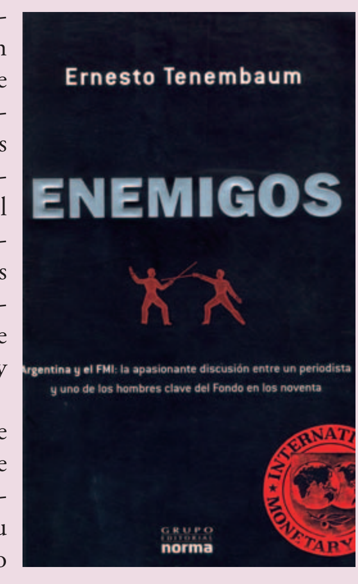
Por Alfredo Zaiat

En estos días de cuestionamientos de Roberto Lavagna a la labor y a la estructura de poder de los organismos financieros internacionales, y también de especulación sobre la posibilidad de cancelar toda la deuda con el FMI, apareció un muy interesante libro del periodista Ernesto Tenembaum. Esa obra ayuda a comprender con más facilidad la actual tensión con el Fondo, a la vez que su lectura contribuiría a que los hacedores de política no ilusionen con recetas mágicas para la resolución del endeudamiento con esa institución, puesto que la realidad es un poco más compleja que buenas intenciones. *Enemigos. Argentina y el FMI: la apasionante discusión entre un periodista y uno de los hombres clave del Fondo en los noventa*, del Grupo Editorial Norma, es un diálogo fecundo y esclarecedor vía mail con Claudio Loser, funcionario del Fondo y encargado para América latina entre 1994 y 2002, que revela la hipocresía e ignorancia de esa tecnoburocracia, a la vez que las miserias de los encargados de llevar las riendas de la economía argentina en ese período.



Cuando está presente el debate sobre el papel de la prensa en la sociedad y la labor de los periodistas, la obra de Tenembaum tiene un gran valor pues se trata de un hallazgo periodístico: el rostro del fracaso argentino en el FMI (el mendocino Loser) brindando explicaciones, excusas y hasta perdones por lo que hicieron, por lo que omitieron y por su impotencia.

Lavagna afirmó la semana pasada que los organismos financieros internacionales "no cumplen el rol para el que fueron creados", además de haber contribuido a la creación de burbujas porque "han tenido un papel procíclico" en las crisis. Loser no fue ajeno a ese proceso. Y él lo dice, en tono de autojustificación, de la siguiente manera: el Fondo "no es una institución de caridad pero tampoco es deshumanizada", agregando luego que "le acepto que el FMI muchas veces no ha tenido la sensibilidad política necesaria para entender qué pasa en los distintos países, que busca soluciones basadas en la experiencia pasada y le cuesta experimentar, y es cierto que los países grandes tienen una influencia desmedida y difícil de controlar".



La relación con el Fondo ha sido y todavía lo sigue siendo conflictiva. Cada vez hay más consenso sobre la responsabilidad que tuvo esa institución en la debacle argentina, y en la impericia de los miembros de su staff en esa crisis. Esa carencia queda al descubierto cuando Tenembaum lo increpa sobre la "responsabilidad" de los miembros del Fondo y Loser, sin pudor, describe los perfiles de los burócratas de Washington: "Van desde los ayatolas ideológicos hasta los mercaderes de alfombras, y yo debo estar entre estos últimos". Esa confesión facilita la comprensión de la pérdida de autonomía que significa quedar atrapado en una lógica de negociación con el FMI, cuando el preconcepto, el programa predeterminado y la definición de lo que se puede y no se puede hacer ya forma parte del inventario. Si bien esa descripción descarnada de los privilegiados miembros del Fondo colabora para un mejor entendimiento de esta historia turbulenta, el otro gran valor del libro de Tenembaum es que muestra una obviedad, aunque a veces relativizada y hasta ignorada, que refiere a la responsabilidad de los gobernantes durante la crisis.

En algunas circunstancias de la vida no viene mal escuchar cómo se ven de afuera ciertos comportamientos, con todo el esfuerzo que implica domar el potro de la soberbia.

"El problema de Argentina era el caos –describe Loser–, mucho más que el engaño. Tienen gente muy brillante a nivel individual, pero mucho menor disciplina de equipo y continuidad."

–¿Es así realmente como se ve a la clase dirigente argentina desde afuera? –fue el mail de reacción de Tenembaum.

–... Fíjese un dato: no hay ningún presidente, civil o militar, que haya terminado bien su mandato, yo diría que desde la década del treinta. Es un caso único en el continente. O terminan presos, o fuera del país, o recluidos, o derrocados o se van antes de tiempo. Cada uno que asume, odia al anterior. Encima, es una clase dirigente colmada de personas muy talentosas... pero todas peleadas entre sí y sin conceptos, ideas básicas aglutinantes. Es realmente un fenómeno muy particular.

Enemigos no es sólo un contrapunto inteligente entre un periodista y un hombre clave del Fondo de la década pasada, que en un momento de su vida decide realizar una aguda autocrítica de su trabajo y del organismo al que le dedicó treinta años, aunque defendiendo el rol que le cabe en este mundo globalizado. También es un espejo para el actual gobierno para emprender una relación con el FMI sin arrebatos impulsivos.

A propósito, ¿usted pagaría toda junta una monumental deuda sin ninguna quita del capital a una institución desprestigiada, considerada por la mayoría como el enemigo, que ha sido corresponsable de la peor crisis que le ha tocado vivir?

Deseconomías

Por Julio Nudler

Pese a su reconocida capacidad de manipulación, a los gobernantes argentinos no se les ocurrió hasta ahora apelar a un recurso que ya conocían y utilizaban los antiguos romanos: correr el calendario para desorientar al rival, adversario o enemigo. Para estas tretas resultaba muy útil la confusión que existía, en épocas paganas, respecto de las fechas. El almanaque se guiaba por movimientos tanto lunares como solares, pero como iban acumulándose desvíos respecto de la secuencia de las estaciones, cada tanto se practicaban correcciones, agregando algún mes cada muerte de brujo. Ocurría, sin embargo, que el cuándo se determinaba de acuerdo a propósitos políticos o bélicos, aprovechando la nebulosa que rodeaba el asunto, cuyo manejo correspondía a los religiosos. Pero éstos tenían intereses políticos muy terrenales, y aprovechaban su prerrogativa calendaria para lograr otros fines.

Maniobrando con las fechas, podían prolongar la permanencia de un amigo en un cargo. El recurso era muy ingenioso: en lugar de prolongar el mandato de un funcionario, desplazaban la fecha en que éste caducaba. Esto desubicaba horrendamente a sus enemigos, que operaban con un dato sobre el cese que, de pronto, quedaba alterado. Esto de los períodos móviles es algo muy visto en la Argentina, incluso en la contemporánea, donde resulta improbable que alguien se vuelva a su casa el día previsto.

Sin que medien golpes militares, los presidentes pueden ver acortado su mandato, como sucedió con Raúl Alfonsín y Fernando de la Rúa, víctimas de un golpe de mercado el primero y de una ola de indignación ciudadana el segundo. Sobreviene entonces el problema de definir si el sucesor inaugura un nuevo período o primero completa el que el antecesor dejó inagotado. Esto abre diferentes disyuntivas, de manera que un presidente, por ejemplo, puede heredarse a sí mismo sin ganar elección alguna. Además, un cargo típicamente estable, de largo horizonte, puede evaporarse en un brusco instante, como bien saben Alfonso y Pedro.